

**R****B117963**

28/07/2006

L060077126.01

CDO : 211

Tarif : 101

R

Registre de Commerce
et des Sociétés
Luxembourg

R**C****S**

Formulaire de réquisition : Société commerciale
(Eintragungsformular : Handelsgesellschaft)

65035

Etablissement principal (Hauptniederlassung der Gesellschaft)

☒ Immatriculation (Neueintragung)

ou (oder)

☐ Modification (Änderungseintragung)

☐ Statutaire
(statutarisch)

☐ Non statutaire
(nicht statutarisch)

Numéro d'immatriculation (Handelsregisternummer)

Dénomination ou raison sociale (Bezeichnung der Gesellschaft oder Firmenname)

- | | |
|--|-----------|
| <input type="checkbox"/> Dénomination(s) ou raison(s) sociale(s)
(Bezeichnung(en) der Gesellschaft oder Firmenname(n)) | (sub 1.) |
| <input type="checkbox"/> Enseigne(s) commerciale(s)
(Handelsbezeichnung(en)) | (sub 2.) |
| <input type="checkbox"/> Forme juridique
(Rechtsform) | (sub 3.) |
| <input type="checkbox"/> Siège social
(Sitz der Gesellschaft) | (sub 4.) |
| <input type="checkbox"/> Objet social
(Zweck der Gesellschaft) | (sub 5.) |
| <input type="checkbox"/> Capital social / fonds social
(Kapital der Gesellschaft) | (sub 6.) |
| <input type="checkbox"/> Durée
(Dauer der Gesellschaft) | (sub 8.) |
| <input type="checkbox"/> Exercice social
(Geschäftsjahr) | (sub 9.) |
| <input type="checkbox"/> Associé(s) (s.e.n.c., s.e.c.s., s.à.r.l.)
(Teilhaber der Gesellschaft) | (sub 10.) |
| <input type="checkbox"/> Administrateur(s) / Gérant(s)
(Vorstandsmitglied(er) / Geschäftsführer) | (sub 11.) |
| <input type="checkbox"/> Délégué(s) à la gestion journalière
(tägliche Geschäftsführung) | (sub 12.) |
| <input type="checkbox"/> Personne(s) chargée(s) du contrôle des comptes
(Prüfungsbeauftragte(r) der Geschäftsbuchführung) | (sub 13.) |
| <input type="checkbox"/> Fusion / Scission
(Verschmelzung / Spaltung) | (sub 14.) |
| <input type="checkbox"/> Liquidation volontaire
(freiwillige Liquidation) | (sub 15.) |

A usage interne du RCS
(dem RCS vorbehalten)

Encodage

65

Validation

Code donneur d'ordre : 211

1 Dénomination(s) ou raison(s) sociale(s) (*Bezeichnung(en) der Gesellschaft oder Firmenname(n)*)

VAUBAN PATRIMOINE S.A.

Le cas échéant, abréviation utilisée (*gegebenenfalls : allgemeine übliche Abkürzung*) :

2 Enseigne(s) commerciale(s) (*Handelsbezeichnung(en)*)

Le cas échéant, abréviation utilisée (*gegebenenfalls : allgemeine übliche Abkürzung*) :

3 Forme juridique (*Rechtsform*)

☐ S.à.r.l.

☐ S.e.n.c.

☐ S.e.c.s.

☐ S.e.c.a.

☒ S.A.

☐ SICAV

☐ S.coopérative

☐ S.coop. organisée comme une S.A.

☐ SEPCAV

☐ Autre, à savoir :
(oder andere)

4 Siège social (*Sitz der Gesellschaft*)

Rue (*Strasse*) :

Heienhaff

Numéro (*Hausnummer*) :

1B

Code postal (*Plz.*) :

L-1736

Localité (*Ortschaft*) :

Senningerberg

5 Objet social (indication) (*Zweck der Gesellschaft (Kurzfassung)*)

L'objet de la Société consiste en la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'achat, la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, certificats d'obligations, reconnaissances de dettes, bons et toutes autres valeurs mobilières ainsi que l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut prêter ou emprunter, avec ou sans garantie, à condition que les sommes empruntées soient affectées à la réalisation de l'objet de la Société ou de ses actionnaires, filiales, sociétés associées ou affiliées. De manière générale, la Société peut assurer toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou immobilières pouvant être utiles à l'accomplissement et le développement de son o

6 Capital social / fonds social (*Kapital der Gesellschaft*)

☒ Fixe (*Festkapital*) Montant (*Kapitalbetrag*): 2.300.000
☐ Variable (*veränderliches Kapital*) Devise (*Kapitaldevise*): €

Etat de libération du capital social (*Einzahlungsstand des gezeichneten Gesellschaftskapitals*)

☐ Partiel (*Teileinzahlung*) Pourcentage de libération : %
 (*Prozentsatz des Einzahlungsstandes*)
☒ Total (*Ganzeinzahlung*)

7 Date de constitution (*Gründungsdatum*)

28 / 06 / 2006

8 Durée (*Dauer der Gesellschaft*)

☒ Illimitée (*unbegrenzt*)
☐ Déterminée (*begrenzt*) Date fin (*Ende der Gesellschaft*): / /
☐ Prorogée (*verlängert*) Date fin (*Ende der Gesellschaft*): / /

9 Exercice social (*Geschäftsjahr*)

Premier exercice ou exercice raccourci (*Erstes Geschäftsjahr oder abgekürztes Geschäftsjahr*):

du (vom) 28 / 06 / 2006 au (bis zum) 31 / 12 / 2006

Exercice social (*Geschäftsjahr*):

du (vom) 01 / 01 au (bis zum) 31 / 12 (JJ / MM)

11 Administrateur(s) / Gérant(s) (Vorstandsmitglied(er) / Geschäftsführer)

Régime de signature statutaire (indication) (statutarische Gesellschaftszeichnungsberechtigung (Kurzfassung))

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la (les) autre(s) signature(s) de toute(s) autre(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

☒ inscrire/ajouter
(einschreiben/ergänzen)

☐ modifier/compléter
(ändern/vervollständigen)

☐ rayer
(streichen)

 Personne physique :
(Privatperson)

Nom (Name) : Becker

Prénom(s) (Vorname(n)) : Norbert

Date de naissance (Geburtsdatum) : 07 / 10 / 1953

OU (oder)

Lieu de naissance (Geburtsort) : Luxembourg

Pays de naissance (Geburtsland) : Luxembourg

 Personne morale :
(juristische Person)

 Dénomination ou raison sociale :
(Bezeichnung der Gesellschaft oder
Firmenname)

N° d'immatriculation (Handelsregisternummer):

Nom du registre (Handelsregisterbezeichnung):

Pays (Land) :

 Adresse privée ou professionnelle de la personne physique / Siège social de la personne morale :
(Privat- oder Berufsadresse der Privatperson / Sitz der juristischen Person)

Rue (Strasse) : rue des Genêts

Numéro (Hausnummer) : 40

Code postal (Plz.) : L-8131

Localité (Ortschaft) : Bridel

Pays (Land) : Luxembourg

 Durée du mandat :
(Dauer des Mandats)

☒ Déterminée (begrenzt)

☐ Indéterminée (unbegrenzt)

 Date de nomination :
(Bestellungsdatum)

28 / 06 / 2006

 Date d'expiration du mandat :
(Ablaufdatum des Mandats)

/ /

 ou jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année :
(oder) (bis zur Generalversammlung, die im Jahre statt finden wird)

2007

Organe social (Gesellschaftsorgan) conseil d'administration

Fonction (Amtsausführung) : administrateur

Pouvoir de signature (indication) (Zeichnungsberechtigung (Kurzfassung)) :

11 Administrateur(s) / Gérant(s) (Vorstandsmitglied(er) / Geschäftsführer)

Régime de signature statutaire (indication) (statutarische Gesellschaftszeichnungsberechtigung (Kurzfassung))

--

☒ inscrire/ajouter
(einschreiben/ergänzen)☐ modifier/compléter
(ändern/vervollständigen)☐ rayer
(streichen)Personne physique :
(Privatperson)

Nom (Name) : Sulkowski

Prénom(s) (Vorname(n)) : Alex

Date de naissance (Geburtsdatum) : 14 / 07 / 1953

OU (oder)

Lieu de naissance (Geburtsort) : Luxembourg

Pays de naissance (Geburtsland) : Luxembourg

Personne morale :
(juristische Person)Dénomination ou raison sociale :
(Bezeichnung der Gesellschaft oder
Firmenname)

N° d'immatriculation (Handelsregisternummer):

Nom du registre (Handelsregisterbezeichnung):

Pays (Land):

Adresse privée ou professionnelle de la personne physique / Siège social de la personne morale :
(Privat- oder Berufsadresse der Privatperson / Sitz der juristischen Person)

Rue (Strasse) : Heienhaff

Numéro (Hausnummer) : 1B Code postal (Plz.) : L-1736

Localité (Ortschaft) : Senningerberg

Pays (Land) : Luxembourg

Durée du mandat :
(Dauer des Mandats)☒ Déterminée (begrenzt) ☐ Indéterminée (unbegrenzt)Date de nomination : 28 / 06 / 2006
(Bestellungsdatum)Date d'expiration du mandat : / /
(Ablaufdatum des Mandats)ou jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année : 2007
(oder) (bis zur Generalversammlung, die im Jahre statt finden wird)

Organe social (Gesellschaftsorgan): conseil d'administration

Fonction (Amtsausführung) : administrateur

Pouvoir de signature (indication) (Zeichnungsberechtigung (Kurzfassung)) :

--

11 Administrateur(s) / Gérant(s) (Vorstandsmitglied(er) / Geschäftsführer)

Régime de signature statutaire (indication) (statutarische Gesellschaftszeichnungsberechtigung (Kurzfassung))

--

☒ inscrire/ajouter
(einschreiben/ergänzen)☐ modifier/compléter
(ändern/vervollständigen)☐ rayer
(streichen)Personne physique :
(Privatperson)

Nom (Name) : O'Donnell

Prénom(s) (Vorname(n)) : Keith

Date de naissance (Geburtsdatum) : 1 2 / 0 1 / 1 9 6 8

OU (oder)

Lieu de naissance (Geburtsort) : Dublin

Pays de naissance (Geburtsland) : Irlande

Personne morale :
(juristische Person)Dénomination ou raison sociale :
(Bezeichnung der Gesellschaft oder
Firmenname)

N° d'immatriculation (Handelsregisternummer):

Nom du registre (Handelsregisterbezeichnung):

Pays (Land) :

Adresse privée ou professionnelle de la personne physique / Siège social de la personne morale :
(Privat- oder Berufsadresse der Privatperson / Sitz der juristischen Person)

Rue (Strasse) : Heienhaff

Numéro (Hausnummer) : 1B Code postal (Plz.) : L-1736

Localité (Ortschaft) : Senningerberg

Pays (Land) : Luxembourg

Durée du mandat :
(Dauer des Mandats)☒ Déterminée (begrenzt) ☐ Indéterminée (unbegrenzt)Date de nomination : 2 8 / 0 6 / 2 0 0 6
(Bestellungsdatum)Date d'expiration du mandat : / /
(Ablaufdatum des Mandats)ou jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année : 2 0 0 7
(oder) (bis zur Generalversammlung, die im Jahre statt finden wird)

Organe social (Gesellschaftsorgan): conseil d'administration

Fonction (Amtsausführung) : administrateur

Pouvoir de signature (indication) (Zeichnungsberechtigung (Kurzfassung)) :

--

11 Administrateur(s) / Gérant(s) (Vorstandsmitglied(er) / Geschäftsführer)

Régime de signature statutaire (indication) (statutarische Gesellschaftszeichnungsberechtigung (Kurzfassung))

--

☒ inscrire/ajouter
(einschreiben/ergänzen)☐ modifier/compléter
(ändern/vervollständigen)☐ rayer
(streichen)Personne physique :
(Privatperson)

Nom (Name) : Harles

Prénom(s) (Vorname(n)) : Guy

Date de naissance (Geburtsdatum) : 04 / 05 / 1955

OU (oder)

Lieu de naissance (Geburtsort) : Luxembourg

Pays de naissance (Geburtsland) : Luxembourg

Personne morale :
(juristische Person)Dénomination ou raison sociale :
(Bezeichnung der Gesellschaft oder
Firmenname)

N° d'immatriculation (Handelsregisternummer):

Nom du registre (Handelsregisterbezeichnung):

Pays (Land) :

Adresse privée ou professionnelle de la personne physique / Siège social de la personne morale :
(Privat- oder Berufsadresse der Privatperson / Sitz der juristischen Person)

Rue (Strasse) : rue Erasme

Numéro (Hausnummer) : 14 Code postal (Plz.) : L-2010

Localité (Ortschaft) : Luxembourg

Pays (Land) : Luxembourg

Durée du mandat :
(Dauer des Mandats)☒ Déterminée (begrenzt) ☐ Indéterminée (unbegrenzt)Date de nomination : 28 / 06 / 2006
(Bestellungsdatum)Date d'expiration du mandat : / /
(Ablaufdatum des Mandats)ou jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année : 2007
(oder) (bis zur Generalversammlung, die im Jahre statt finden wird)

Organe social (Gesellschaftsorgan) : conseil d'administration

Fonction (Amtsausführung) : administrateur

Pouvoir de signature (indication) (Zeichnungsberechtigung (Kurzfassung)) :

--

13 Personne(s) chargée(s) du contrôle des comptes (Prüfungsbeauftragte(r) der Geschäftsbuchführung)
☒ Commissaire (Rechnungskommissar) ☐ Réviseur d'entreprise (Wirtschaftsprüfer)

☒ inscrire/ajouter
(einschreiben/ergänzen)

☐ modifier/compléter
(ändern/vervollständigen)

☐ rayer
(streichen)

 Personne physique :
(Privatperson)

Nom (Name) : Deschenaux

Prénom(s) (Vorname(n)) : Yves

Date de naissance (Geburtsdatum) : 04 / 02 / 1958

OU (oder)

Lieu de naissance (Geburtsort) : Luxembourg

Pays de naissance (Geburtsland) : Luxembourg

 Personne morale :
(juristische Person)

 Dénomination ou raison sociale :
(Bezeichnung der Gesellschaft oder
Firmenname)

N° d'immatriculation (Handelsregisternummer):

Nom du registre (Handelsregisterbezeichnung):

Pays (Land):

 Adresse privée ou professionnelle de la personne physique / Siège social de la personne morale :
(Privat- oder Berufsadresse der Privatperson / Sitz der juristischen Person)

Rue (Strasse) : boulevard Royal

Numéro (Hausnummer) : 17 Code postal (Plz.) : L-2449

Localité (Ortschaft) : Luxembourg

Pays (Land) : Luxembourg

 Durée du mandat :
(Dauer des Mandats)

☒ Déterminée (begrenzt) ☐ Indéterminée (unbegrenzt)

 Date de nomination : 28 / 06 / 2006
(Bestellungsdatum)

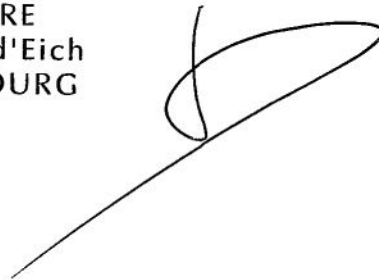
 Date d'expiration du mandat : / /
(Ablaufdatum des Mandats)

 ou jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année : 2007
(oder bis zur Generalversammlung, die im Jahre statt finden wird)

- | | |
|---|-------------------------------------|
| 10 Associé(s)
(Teilhaber) | voir annexe 10
(siehe Anhang 10) |
| 11 Administrateur(s) / Gérant(s)
(Vorstandsmitglied(er) / Geschäftsführer) | voir annexe 11
(siehe Anhang 11) |
| 12 Délégué(s) à la gestion journalière
(tägliche Geschäftsführung) | voir annexe 12
(siehe Anhang 12) |
| 13 Personne(s) chargée(s) du contrôle des comptes
(Prüfungsbeauftragte(r) der Geschäftsbuchführung) | voir annexe 13
(siehe Anhang 13) |
| 14 Fusion / Scission
(Verschmelzung / Spaltung) | voir annexe 14
(siehe Anhang 14) |
| 15 Liquidation volontaire
(freiwillige Liquidation) | voir annexe 15
(siehe Anhang 15) |

16 Signature(s) (Unterschrift(en))

Me Joseph ELVINGER
NOTAIRE
15, Côte d'Eich
LUXEMBOURG





M B117963
28/07/2006
CDO : 211

L060077126.02
Tarif : 101 R

VAUBAN PATRIMOINE S.A.

Société anonyme

Siège social: 1B Heienhaff

L-1736 Senningerberg



CONSTITUTION DE SOCIETE

Du 28 juin 2006

Numéro 43235

L'an deux mille six, le vingt-huit juin.

Par-devant Maître Josep ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) SIX PARTICIPATIONS, une société civile constituée sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg;
- 2) Monsieur Norbert BECKER, consultant, avec adresse professionnelle à 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, né le 7 octobre 1953 à Luxembourg, les deux ici représentés par Monsieur Olivier Ferres, employé, avec adresse professionnelle à 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, en vertu de deux procurations sous seing privé données le 27 juin 2006.

Les procurations signées "*ne varietur*" par tous les comparants et par le notaire soussigné resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter les statuts d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux.

Article 1. Dénomination

Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de "**VAUBAN PATRIMOINE S.A.**" (la "**Société**").

Article 2. Siège Social

Le siège social est établi à Senningerberg.

Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, social ou militaire, de nature à rendre impossible l'activité normale au siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

Article 3. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant comme en matière de modification des statuts.

Article 4. Objet

L'objet de la Société consiste en la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'achat, la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, certificats d'obligations, reconnaissances de dettes, bons et toutes autres valeurs mobilières ainsi que l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut prêter ou emprunter, avec ou sans garantie, à condition que les sommes empruntées soient affectées à la réalisation de l'objet de la Société ou de ses

actionnaires, filiales, sociétés associées ou affiliées. De manière générale, la Société peut assurer toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou immobilières pouvant être utiles à l'accomplissement et le développement de son objet, et dans ce contexte donner ou recevoir des garanties, émettre tout type d'actions et d'instruments financiers et entrer dans toute sorte de transactions commerciales, de "*hedging*" et de dérivées.

Article 5. Capital Social

La Société a un capital social de deux millions trois cent mille Euros (€ 2.300.000.-) représenté par trois cents (300) actions de catégorie B et deux mille (2.000) actions de catégorie C, ayant une valeur nominale de mille Euros (€ 1.000.-) chacune.

Le capital social de la Société peut, à tout moment, être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée de la manière requise pour la modification des présents statuts.

Le capital autorisé, le capital social émis lors de la constitution et lors d'augmentations de capital ultérieures décidées par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires non inclus, est fixé à sept millions cinq cent mille Euros (€ 7.500.000.-) représenté par sept mille cinq cents (7.500) actions de catégorie B, ayant une valeur nominale de mille Euros (€ 1.000.-) chacune.

Pendant une période de cinq (5) ans à partir de la publication des présents statuts, le conseil d'administration sera et est par la présente autorisé à émettre des actions et de garantir un droit de souscription sur ces actions. De telles augmentations de capital n'ont pas besoin d'être souscrites intégralement, mais pourront être souscrites, vendues et émises de la manière arrêtée par le conseil d'administration au moment donné. La durée ou l'étendue de cette autorisation pourra être prolongée par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée de la manière requise pour la modification des présents statuts. Le conseil d'administration pourra déterminer les conditions attachées à la souscription de nouvelles actions le moment donné et notamment les émettre par conversion du compte prime d'émission. Le conseil d'administration pourra également émettre ces actions sans que les actionnaires n'aient un droit de souscription préférentiel. Le conseil d'administration pourra déléguer à un quelconque directeur dûment autorisé de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir d'accepter des souscriptions et de percevoir les paiements pour des actions représentant en tout ou en partie une telle augmentation de capital.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Article 6. Forme des actions

Toutes les actions de la Société seront uniquement émises sous forme nominative. Toutes les actions émises seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; ce registre contiendra le nom de chaque propriétaire d'actions, son domicile, ainsi que le nombre d'actions qu'il détient.

Le droit de propriété de l'actionnaire sur les actions s'établit par l'inscription de son nom dans le registre des actionnaires. Un certificat constatant cette inscription sera délivré sur demande à l'actionnaire. Ce certificat devra être signé par deux membres du conseil d'administration. Les signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit sous forme télécopiée.

Tout transfert d'actions sera inscrit au registre des actionnaires au moyen de la remise à la Société d'un instrument de transfert convenant à la Société, ou par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par le mandataire valablement constitué à cet effet, et, à chaque fois, avec la remise à la Société du certificat d'actions qui s'y rapporte, s'il en a été émis. Une pareille inscription devra être signée par deux membres du conseil d'administration, ou par une ou plusieurs autres personnes dûment autorisées à cet effet par le conseil d'administration.



Tout actionnaire devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et informations pourront être envoyées. Cette adresse sera également inscrite au registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société sera autorisée à en faire mention au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse inscrite au registre des actionnaires jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Un actionnaire pourra, à tout moment, faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite, envoyée au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une ou plusieurs actions sont conjointement détenues ou si les titres de propriété de ces actions sont divisés, fragmentés ou litigieux, les personnes invoquant un droit sur la/les action(s) devront désigner un mandataire unique pour représenter la/les action(s) à l'égard de la Société. L'omission d'une telle désignation impliquera la suspension de l'exercice de tous les droits attachés aux action(s).

Article 7. Transfert d'Actions

Le transfert d'actions est sujet à un droit de préemption comme décrit ci-après.

L'actionnaire qui désire céder tout ou partie de ses actions doit notifier son intention au conseil d'administration de la Société en précisant le nombre d'actions, l'identité du cessionnaire et le prix convenu. Le conseil d'administration doit dans les huit (8) jours notifier par lettre recommandée ces informations à tous les actionnaires autres que l'actionnaire cédant.

Les actionnaires de la même catégorie qui souhaitent exercer leur droit de préemption doivent notifier leur offre dans les trente (30) jours par lettre recommandée au conseil d'administration et à l'actionnaire cédant.

Si plusieurs actionnaires de la même catégorie souhaitent exercer leur droit de préemption sur la vente proposée, les actions cédées leur sont attribuées proportionnellement au nombre d'actions de la même catégorie qu'ils détiennent.

Si aucun actionnaire de la même catégorie ne souhaite exercer son droit de préemption dans les conditions ci-dessus, la procédure est recommencée suivant les mêmes termes, mais elle sera ouverte aux actionnaires de toutes les catégories.

Si aucun actionnaire ne souhaite racheter les actions à ces conditions, l'actionnaire cédant est libre de céder les actions à la personne indiquée dans sa proposition initiale et aux conditions y contenues.

La violation des paragraphes précédents entraîne la nullité de la cession.

Aucun actionnaire ne pourra détenir à aucun moment plus que quarante neuf, virgule neuf pour-cent (49,9%) du capital de la Société.

Article 8. Conseil d'Administration

La Société est gérée par un conseil d'administration composé d'un minimum de trois (3) membres, le nombre exact étant déterminé par l'assemblée générale des actionnaires. Les administrateurs n'ont pas besoin d'être actionnaires.

Les administrateurs sont élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période ne dépassant pas six (6) ans et jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus; toutefois un administrateur peut être révoqué à tout moment par décision de l'assemblée générale. Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants élus par l'assemblée générale des actionnaires pourront se réunir et élire un administrateur pour remplir les fonctions attachées au poste devenu vacant jusqu'à la prochaine assemblée générale.

Article 9. Réunions du Conseil d'Administration

Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président et peut choisir en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui peut être chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ou d'exécuter des tâches administratives ou autres telles que décidées, de temps en temps, par le

conseil d'administration. Le président préside les réunions du conseil d'administration. En l'absence du président, les membres du conseil d'administration peuvent désigner un autre administrateur pour assumer la présidence *pro tempore*, par un vote à la majorité des administrateurs présents ou représentés lors de cette réunion.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation. La ou les personnes convoquant l'assemblée déterminent l'ordre du jour. Un avis par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail contenant l'ordre du jour sera donné à tous les administrateurs au moins huit (8) avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation, envoyé vingt-quatre (24) heures avant la réunion, devra mentionner la nature de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment préalable ou postérieur à la réunion, par écrit, télégramme, télécopie ou e-mail de chaque administrateur. Une convocation spéciale n'est pas requise pour des réunions du conseil d'administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur peut se faire représenter en désignant par écrit ou par télégramme, télécopie ou e-mail un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur ne peut pas représenter plus d'un de ses collègues.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration. Si le quorum n'est pas obtenu une demi-heure après l'heure prévue pour la réunion, les administrateurs présents peuvent ajourner la réunion en un autre endroit et à une date ultérieure. Les avis des réunions ajournées sont donnés aux membres du conseil d'administration par le secrétaire, s'il y en a, ou à défaut par tout administrateur.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion. Au cas où, lors d'une réunion du conseil d'administration, il y a égalité de voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président de la réunion n'aura pas de voix prépondérante. En cas d'égalité, la résolution sera considérée comme rejetée.

Tout administrateur peut prendre part à une réunion du conseil d'administration au moyen d'une conférence téléphonique ou d'un équipement de communication similaire par lequel toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre; la participation à la réunion par de tels moyens vaut présence personnelle à cette réunion.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signé(s) par tous les membres du conseil d'administration sans exception. La date d'une telle décision est celle de la dernière signature.

Article 10. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration

Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration sont signés par le président ou, en son absence, par le président *pro tempore* qui aura assumé la présidence de cette réunion.

Les copies ou extraits de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Article 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration

Les administrateurs ne peuvent agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées, ou par confirmation écrite conformément à l'article 9 ci-dessus.

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour pouvoir passer les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale sont de la compétence du conseil d'administration.



Article 12. Signature sociale

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la (les) autre(s) signature(s) de toute(s) autre(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

Article 13. Délégation de pouvoirs

Le conseil d'administration peut déléguer de manière générale ou ponctuellement la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, conformément à l'article 60 de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, à un directeur ou à un ou plusieurs comités, qu'ils soient composés de ses propres membres ou non, ou à un ou plusieurs administrateurs, gérants ou autres mandataires susceptibles d'agir seuls ou conjointement. La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale. Le conseil d'administration détermine l'étendue des pouvoirs, les conditions du retrait et la rémunération attachées à ces délégations de pouvoir, y compris le pouvoir de subdéléguer.

Le conseil pourra également conférer des pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires ou représentants de son choix.

Article 14. Conflit d'Intérêt

Dans le cas d'un conflit d'intérêt d'un administrateur, étant entendu que le simple fait que l'administrateur soit l'administrateur d'un actionnaire ou d'une société affiliée d'un actionnaire ne sera pas constitutif d'un conflit d'intérêt, il doit informer le conseil d'administration de tout conflit d'intérêt et ne pourra pas prendre part au vote mais sera compté dans le quorum. Un administrateur ayant un conflit d'intérêt sur tout objet de l'ordre du jour doit déclarer ce conflit d'intérêt au président avant que la réunion ne débute.

Tout administrateur ayant dans une transaction soumise pour approbation au conseil d'administration un intérêt personnel opposé à l'intérêt de la Société, sera obligé d'informer le conseil et de faire enregistrer cette situation dans le procès-verbal de la réunion. Il ne pourra pas prendre part à la réunion, mais il sera compté dans le quorum. A l'assemblée générale suivante, avant toute autre résolution à voter, un rapport spécial devra être fait sur toutes transactions dans lesquelles un des administrateurs peut avoir un intérêt personnel opposé à celui de la Société.

Article 15. Assemblée Générale des Actionnaires

L'assemblée générale des actionnaires représente l'universalité des actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le conseil d'administration. Les actionnaires représentant un cinquième du capital social souscrit peuvent, conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, requérir le conseil d'administration de convoquer l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation, le troisième jeudi du mois de mai à neuf heures.

Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable bancaire suivant.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

Les assemblées générales seront convoquées par un avis de convocation énonçant l'ordre du jour et envoyé par lettre recommandée au moins huit (8) avant l'assemblée à tout détenteur d'actions à son adresse portée au registre des actionnaires, ou suivant toutes autres instructions données par cet actionnaire.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

5

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales. L'assemblée générale des actionnaires désigne son président qui présidera l'assemblée. Le président pourra désigner un secrétaire chargé de dresser les procès-verbaux de l'assemblée.

Les affaires traitées lors d'une assemblée des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action donne droit à une voix lors de toute assemblée générale. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale des actionnaires par mandat écrit par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Article 16. Surveillance de la société

Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises. Le(s) réviseur(s) d'entreprises est(sont) désignés et révoqués par l'assemblée générale des actionnaires. La durée de leur fonction ne peut excéder six (6) ans.

Article 17. Exercice Social

L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

Article 18. Affectation des Bénéfices Annuels

Des bénéfices nets annuels de la Société, cinq pour cent seront affectés à la réserve requise par la loi. Cette affectation cessera d'être exigée lorsque le montant de la réserve légale aura atteint un dixième du capital social souscrit.

L'assemblée générale des actionnaires dispose librement du bénéfice net annuel.

Des dividendes intérimaires peuvent être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

Article 19. Dissolution de la Société

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par un ou plusieurs liquidateurs, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires, nommé(s) par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera les pouvoirs et rémunérations de chaque liquidateur. Le produit net de la liquidation sera distribué par le(s) liquidateur(s) aux actionnaires, proportionnellement à leur participation dans le capital social.

Article 20. Modifications des Statuts

Les présents statuts pourront être modifiés périodiquement par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Article 21. Loi Applicable

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Article 22. Langue

Les présents statuts ont été rédigés en anglais, suivi d'une version française. En cas de divergence entre les deux textes, la version anglaise prévaudra.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2006.
- 2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2007.

Souscription

Les actions sont souscrites comme suit:

- | | |
|---|-------|
| 1) Monsieur Norbert BECKER, précité,
trois cents actions de catégorie B | 300 |
| 2) SIX PARTICIPATIONS, société civile, précitée,
deux mille actions de catégorie C | 2.000 |
| Total:deux mille trois cents actions | 2.300 |

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, en valeur nominale de mille Euro (€ 1.000.-) par action de catégorie B et de catégorie C avec une prime d'émission de cinq cents Euros (€ 500.-) par action de catégorie C, de sorte que la somme de trois millions trois cent mille Euros (€ 3.300.000.-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné par la remise d'un certificat bancaire.

Frais

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution sont évalués à environ trente-sept mille Euro (€ 37.000.-).

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Assemblée Générale Extraordinaire

Les actionnaires, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire. Après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, l'assemblée générale a pris les résolutions suivantes:

Première résolution:

L'assemblée générale décide de fixer le nombre d'administrateurs à quatre (4) personnes et de nommer les personnes suivantes au conseil d'administration pour une période expirant à l'assemblée générale annuelle appelée à approuver les comptes de l'exercice social de l'année 2006.

- Monsieur Norbert Becker, prénommé;
- Monsieur Alex Sulkowski, conseiller fiscal, né le 14 juillet 1953 à Luxembourg, avec adresse professionnelle à 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg;
- Monsieur Keith O'Donnell, conseiller fiscal, né le 12 janvier 1968 à Dublin (Irlande), avec adresse professionnelle à 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg;
- Maître Guy Harles, maître en droit, né le 4 mai à Luxembourg, avec adresse professionnelle à 14 rue Erasme, L-2010 Luxembourg.

Deuxième résolution:

L'assemblée générale décide de nommer Monsieur Yves Deschenaux, réviseur d'entreprises, avec adresse professionnelle à 17 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, comme réviseur d'entreprises de la Société pour une période devant expirer à l'assemblée générale annuelle appelée à approuver les comptes de l'exercice social de l'année 2006.

Troisième résolution:

Conformément à l'article 60 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en relation avec cette gestion à l'un de ses membres.

Quatrième résolution:

L'assemblée générale décide de fixer l'adresse du siège de la Société à 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue française suivi d'une version anglaise; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, le texte français fait foi.

Dont acte fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête des présentes.

L'acte ayant été lu aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par leur nom, prénoms usuels, état civil et demeure, les comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Suit la traduction anglaise du procès-verbal qui précède:

In the year two thousand and six, on the twenty-eight of June.



Before Maître Joseph ELVINGER, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

- 1) SIX PARTICIPATIONS, a civil law company, established under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, with registered office at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg;
- 2) Mr. Norbert BECKER, consultant, with professional address at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg, born on October 7, 1953 in Luxembourg, both duly represented by Mr. Olivier Ferres, employee, with professional address at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg by virtue of two (2) proxies given under private seal on June 27, 2006.

The proxies given, signed "*ne varietur*" by all the appearing persons and the undersigned notary, shall remain attached to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties have requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a *société anonyme* which they declare to organise between themselves.

Article 1. Name

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued a company in the form of a *société anonyme* under the name of "VAUBAN PATRIMOINE S.A." (hereinafter the "Company").

Article 2. Registered Office

The registered office of the Company is established in Senningerberg.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the board of directors.

If the board of directors determines that extraordinary political, economic, social or military events have occurred or are imminent which would render impossible the normal activities of the Company at its registered office or the communication between such registered office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg company.

Article 3. Duration

The Company is established for an unlimited period.

The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

Article 4. Purpose

The purpose of the Company is the taking of participations in any form whatsoever, in Luxembourg or foreign companies, by purchase, sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind as well as the administration, development and management of its portfolio. The Company may lend or borrow with or without collateral, provided that any monies so borrowed may only be used for the purpose of the Company or companies which are shareholders or subsidiaries of or which are associated with or affiliated to, the Company. In general, the Company may undertake any financial, commercial, industrial or real estate transactions which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose and, in such context, it may give or receive guarantees, issue all types of securities and financial instruments and enter into any type of hedging, trading or derivative transactions.

Article 5. Share Capital

The Company has a share capital of two million three hundred thousand Euro (€ 2,300,000.-) divided into three hundred (300) class B shares and two thousand (2,000) class C shares with a nominal value of one thousand Euro (€ 1,000.-) each. The share capital of the Company may at any time be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

The authorized capital, the share capital issued at the Company's incorporation and at subsequent capital increases resolved by an extraordinary general meeting of the shareholders not included, is fixed at seven million five hundred thousand Euro (€ 7,500,000.-) represented by seven thousand five hundred (7,500) class B shares with a nominal value of one thousand Euro (€ 1,000.-) each.

During the period of five years from the date of publication of the present deed, the board of directors will be and is hereby authorised to issue shares and to grant options to subscribe for shares. Such increased amounts of capital need not be subscribed for in full, but may be subscribed for, sold and issued as the board of directors may from time to time decide. The period or extent of this authority may be extended by resolution of the shareholders in general meeting from time to time, in the manner required for amendment of these articles of incorporation. The board of directors is authorised to determine the conditions attaching to any subscription for the new shares from time to time and may issue such shares by conversion of the Company's share premium account. The board of directors is also authorised to issue such shares without the shareholders having any preferential subscription rights. The board of directors may delegate to any duly authorised officer of the Company, or to any other duly authorised person, the power of accepting, subscription and receiving payment for shares representing part or all of such increased amount of capital.

The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

Article 6. Form of shares

All shares of the Company shall be issued in registered form only.

The issued shares shall be entered in the register of shares which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company, and such register shall contain the name of each owner of shares, his address and the number of shares held by him.

The inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences his right of ownership of such shares. A certificate shall be delivered upon request to the shareholder. Such certificate shall be signed by two members of the board of directors. The signatures shall be either manual, printed or in facsimile.

Any transfer of shares shall be recorded in the register of shares by delivery to the Company of an instrument of transfer satisfactory to the Company, or by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shares, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act accordingly and, each time, together with the delivery of the relevant certificate, if issued. Such inscription shall be signed by two members of the board of directors or by one or several persons duly authorised therefore by the board of directors.

Shareholders shall provide the Company with an address to which all notices and announcements should be sent. Such address will also be entered into the register of shares.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to that effect to be entered into the register of shares and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or at such other address as may be so entered into the register by the Company from time to time until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of shares by means of a written notification to the Company at its registered office or at such other address as may be determined by the Company from time to time.

The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the title of ownership to such share(s) is divided, split or disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

5

Article 7. Transfer of Shares

The transfer of shares is subject to a preemption right as described below.

The shareholder who intends to transfer all or part of his shares must notify his intention and indicate the number of shares, the identity of the transferee and the agreed price to the board of directors. The board of directors must notify this information within eight (8) days by registered mail to the shareholders of the same class, other than the transferring shareholder.

The shareholders of the same class of shares who wish to exercise their preemption right must notify their offer within thirty (30) days by registered mail to the board of directors and the transferring shareholder.

If several shareholders of the same class of shares intend to exercise their preemption right on the proposed sale, the shares are attributed proportionally to the number of shares of the same class they hold.

If none of the shareholders of the same class of shares intends to exercise his preemption right at the conditions fixed herein, the process is started again, but opened to the shareholders of all classes.

If none of the shareholders intends to repurchase the shares at the conditions fixed herein, the transferring shareholder is free to sell his shares to the person indicated in his initial proposal at the conditions fixed therein.

The transfer shall be null and void if the foregoing paragraphs are not respected.

No single shareholder shall at any time hold more than forty-nine point nine per cent (49,9%) of the share capital of the Company.

Article 8. Board of Directors

The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three members, their number being determined by the general meeting of shareholders. Directors need not to be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the general meeting of shareholders for a period of not exceeding six (6) years and until their successors are elected, provided, however, that any director may be removed at any time by a resolution taken by the general meeting of shareholders. The directors shall be eligible for reappointment.

In the event of vacancy in the office of a director because of death, resignation or otherwise, the remaining directors elected by the general meeting of shareholders may meet and elect a director to fill such vacancy until the next general meeting of shareholders.

Article 9. Meetings of the Board of Directors

The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose among its members one or more vice-chairmen. The board of directors may also choose a secretary, who need not be a director and who may be instructed to keep the minutes of the meetings of the board of directors as well as to carry out such administrative and other duties as directed from time to time by the board of directors.

The chairman shall preside over all meetings of the board of directors, but in his absence the members of the board of directors may appoint another director as chairman *pro tempore* by vote of a majority of the directors present or represented at any such meeting.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting, the person(s) convening the meeting setting the agenda. Notice in writing or by telegram or telefax or e-mail of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least eight (8) calendar days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency where twenty-four (24) hours prior notice shall suffice which shall duly set out the reason for the urgency. This notice may be waived, either prospectively or retrospectively, by the consent in writing or by telegram or telefax or e-mail of each director. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places described in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by telegram, telefax, or e-mail another director as his proxy. A director may not represent more than one of his colleagues.

The board of directors may deliberate or act validly only if at least a majority of directors are present or represented at a meeting of the board of directors. If a quorum is not obtained within half an hour of the time set for the meeting the directors present may adjourn the meeting to a later time and venue. Notices of the adjourned meeting shall be given by the secretary to the board, if any, failing whom by any director.

Decisions shall be taken by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman of the meeting shall not have a casting vote. In case of a tie, the proposed decision is considered as rejected.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors may also be passed by unanimous consent in writing which may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

Article 10. Minutes of Meetings of the Board of Directors

The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman *pro tempore* who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

Article 11. Powers of the Board of Directors

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors or by written consent in accordance with article 9 hereof.

The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by these articles of incorporation to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

Article 12. Corporate Signature

Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signature of any two directors of the Company, or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the board of directors.

Article 13. Delegation of Powers

The board of directors may generally or from time to time delegate the power to conduct the daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such management as provided for by article 60 of the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, to an executive or other committee or committees whether formed from among its own members or not, or to one or more directors, managers or other agents who may act individually or jointly. The delegation to a member of the board of directors is subject to the prior authorisation of the general meeting of shareholders. The board of directors shall determine the scope of the powers, the conditions for withdrawal and the remuneration attached to these delegations of authority including the authority to sub-delegate.

The board of directors may also confer special powers upon one or more attorneys or agents of its choice.

Article 14. Conflict of Interest

In case of a conflict of interest of a director, it being understood that the mere fact that the director serves as a director of a shareholder or of an affiliated company of a shareholder shall not constitute a conflict of interest, he must inform the board of

directors of any conflict and may not take part in the vote but will be counted in the quorum. A director having a conflict on any item on the agenda must declare this conflict to the chairman before the meeting starts.

Any director having a conflict due to a personal interest in a transaction submitted for approval to the board of directors conflicting with that of the Company, shall be obliged to inform the board thereof and to cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in the business of the meeting, but will be counted in the quorum. At the following general meeting, before any other resolution to be voted on, a special report shall be made on any transactions in which any of the directors may have a personal interest conflicting with that of the Company.

Article 15. General Meeting of Shareholders

The general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the board of directors. Shareholders representing one fifth of the subscribed share capital may, in compliance with the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, request the board of directors to call a general meeting of shareholders.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on the third Thursday in the month of May at nine a.m..

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the following bank business day in Luxembourg.

Other meetings of shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

General meetings of shareholders shall be convened pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered letter at least eight (8) days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholder, or as otherwise instructed by such shareholder.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

The board of directors may determine all other conditions which must be fulfilled by shareholders in order to attend a meeting of shareholders.

The general meeting of shareholders shall designate its own chairman who shall preside over the meeting. The chairman shall designate a secretary who shall keep minutes of the meeting.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share is entitled to one vote at all general meetings of shareholders. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a shareholder.

Unless otherwise provided by law, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Article 16. Supervision of the Company

The operations of the Company shall be supervised by one or several auditors. The auditor(s) shall be appointed and dismissed by the general meeting of shareholders. Their term of office may not exceed six (6) years.

Article 17. Accounting Year

The accounting year of the Company shall commence on the first of January and shall terminate on the thirty-first of December of each year.

Article 18. Distribution of Profits

From the annual net profits of the Company, five per cent shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required when the amount of the legal reserve shall have reached one tenth of the subscribed share capital.

The annual net profits shall be at the free disposal of the general meeting of shareholders.

Interim dividends may be paid out in accordance with the provisions of law.

Article 19. Dissolution of the Company

In case of a dissolution of the Company, its liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who need not be shareholders, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and compensation. The net liquidation proceeds shall be distributed by the liquidator(s) to the shareholders in proportion to their shareholding in the Company.

Article 20. Amendments to the Articles of Incorporation

The present articles of incorporation may be amended from time to time by a general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended.

Article 21. Applicable Law

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended.

Article 22. Language

The present articles of incorporation are worded in English followed by a French version. In case of divergence between the English and the French text, the English version shall prevail.

Transitory provisions

- 1) The first accounting year shall begin at the date of incorporation of the Company and shall terminate on the 31 December 2006.
- 2) The first annual general meeting of shareholders shall take place in the year 2007.

Subscription

The shares in the Company are subscribed as follows:

- | | |
|---|-------|
| 1) Mr. Norbert BECKER, prenamed, | |
| three hundred class B shares | 300 |
| 2) SIX PARTICIPATIONS, civil law company, prenamed, | |
| two thousand class C shares | 2.000 |
| Total: two thousand three hundred shares | 2.300 |

All these shares have been entirely paid-up in cash in nominal value of one thousand Euro (€ 1,000.-) per class B and class C share and with a share premium of five hundred Euro (€ 500.-) per class C share, so that the total amount of three million three hundred thousand Euro (€ 3,300,000.-) is as of now fully available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary by a bank certificate.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately thirty-seven thousand Euro (€ 37,000.-).

Statements

The undersigned notary states that the conditions provided for in Article twenty-six of the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, have been fully observed.

General Meeting of Shareholders

The above named persons representing the entire subscribed share capital and considering themselves as duly convened have immediately proceeded to a general meeting of shareholders.

Having first verified that it was regularly constituted, the general meeting took the following resolutions:

First resolution:

The general meeting resolves to set the number of directors at four (4) and to appoint the following persons as members of the board of directors for a term to

expire at the annual general meeting called to approve the accounts of the accounting year ended 2006.

- Mr. Norbert Becker, prenamed;
- Mr. Alex Sulkowski, tax adviser, born on July 14, 1953 in Luxembourg, with professional address at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg;
- Monsieur Keith O'Donnell, tax adviser, born on January 12, 1968 in Dublin (Ireland), with professional address at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg;
- Maître Guy Harles, lawyer, born on May 4, 1955 in Luxembourg, with professional address at 14 rue Erasme, L-2010 Luxembourg.

Second resolution:

The general meeting resolves to appoint Monsieur Yves Deschenaux, réviseur d'entreprises, avec adresse professionnelle à 17 boulevard Royal, Luxembourg as independent auditor of the Company for a term to expire at the annual general meeting called to approve the accounts of the accounting year ended 2006.

Third resolution:

In compliance with Article 60 of the law of 10 August 1915 regarding commercial companies, as amended, the general meeting authorises the board of directors to delegate the daily management of the Company as well as the representation of the Company with respect to such management to one of its members.

Fourth resolution:

The general meeting resolves to fix the address of the registered office of the Company at 1B Heienhaff, L-1736 Senningerberg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the appearing persons, this deed is worded in French followed by an English translation or the request of the same appearing persons and in case of divergences between the French and the English text, the French version will prevail.

Whereof this notarial deed was drawn up in the office of the undersigned notary on the date set at the beginning of this deed.

This deed having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary by their first and surnames, civil status and residences, said persons appearing signed together with the notary the present deed.

(signé) :O. FERRES, J. ELVINGER
Enregistré à Luxembourg A.C le 3 juillet 2006
Vol. 154S Fol. 25 Case 2
Reçu trente trois mille euros (33.000,-€)
Le receveur (signé) J. MULLER

POUR EXPEDITION CONFORME
délivrée aux fins de dépôt au Registre de
Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg.
Luxembourg le 900Z 1101 61

